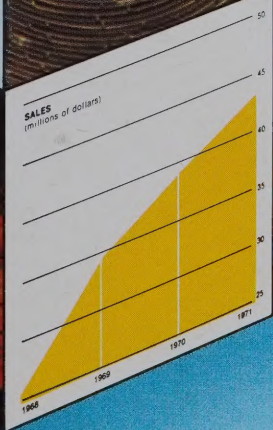
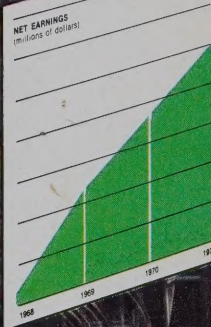
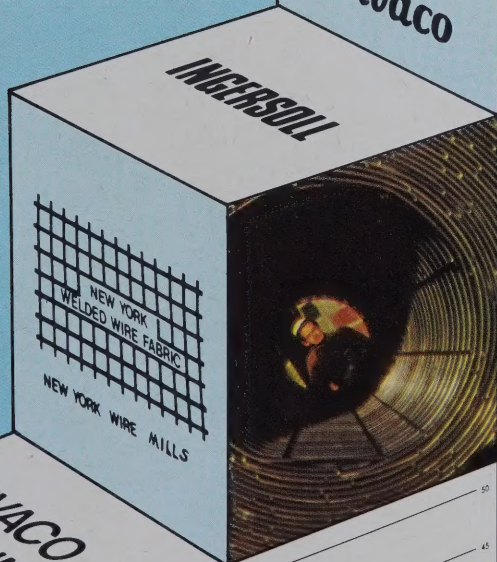
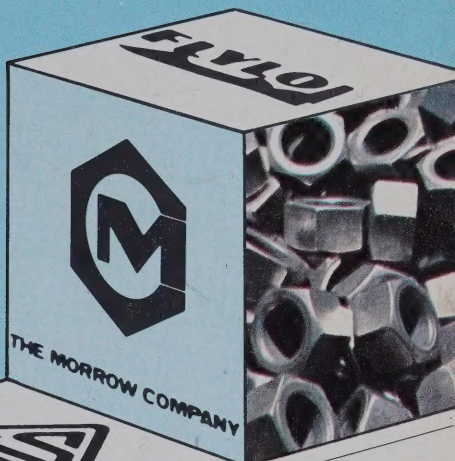
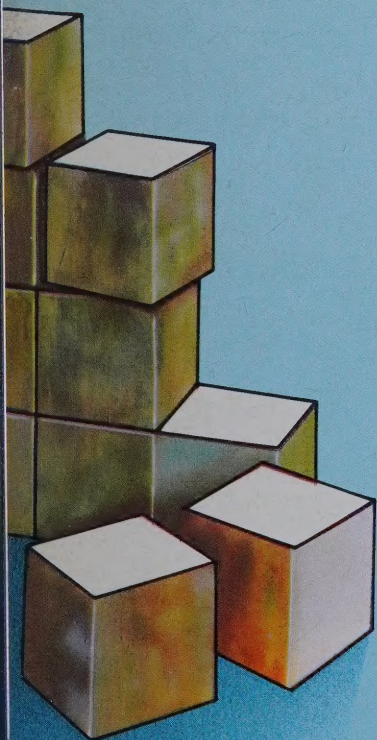
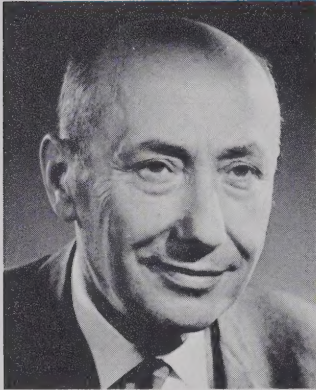


*File*

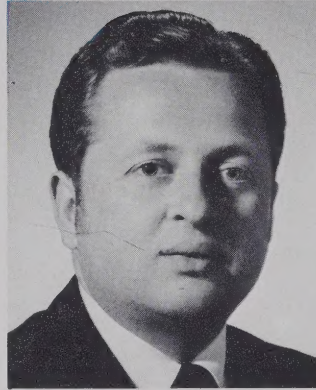




## Board of Directors



ISIN IVANIER,  
President,  
Ivaco Industries Ltd.



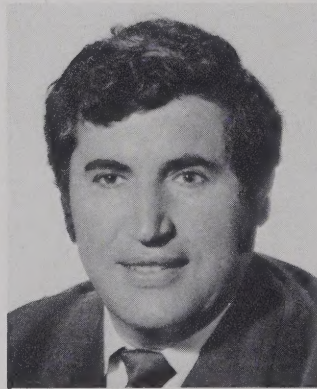
PAUL IVANIER,  
Executive Vice President,  
Ivaco Industries Ltd.



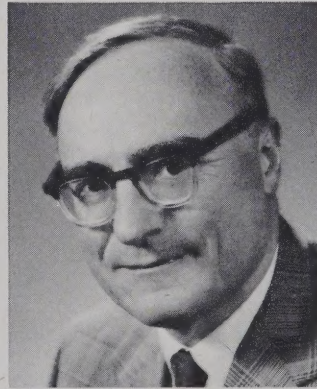
SYDNEY IVANIER,  
Vice President,  
Ivaco Industries Ltd.



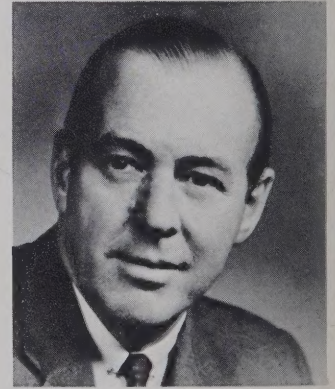
MICHAEL HERLING,  
Vice President,  
Ivaco Industries Ltd.



JACK KLEIN,  
Vice President,  
Ivaco Industries Ltd.



JOHN LOVERIDGE,  
President,  
Ingersoll Machine and  
Tool Company, Limited



ALAN S. GORDON,  
Vice Chairman,  
Merrill Lynch, Royal  
Securities Limited

## Officers

- |                 |  |
|-----------------|--|
| ISIN IVANIER    | — President                                      |
| PAUL IVANIER    | — Executive Vice President & Secretary Treasurer |
| SYDNEY IVANIER  | — Vice President                                 |
| MICHAEL HERLING | — Vice President                                 |
| JACK KLEIN      | — Vice President                                 |

# Carleton, Cowan Public Relations Limited

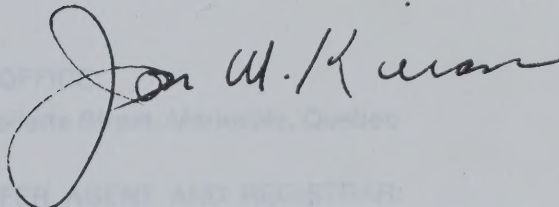
April 14, 1972

Dear Sir:

Enclosed for your records is a copy of the 1971 Annual Report for Ivaco Industries Limited.

If you would like a bulk supply of these reports for distribution to those of your clients who are Shareholders of Ivaco or for some other purpose, please let me know.

Sincerely,



Jon W. Kieran

JWK/lis







## FINANCIAL HIGHLIGHTS

	1971	1970*
SALES	\$43,241,747	\$38,517,241
NET EARNINGS	3,679,742	2,957,525
NET EARNINGS PER SHARE	\$1.04	86¢
INVESTMENT IN PLANT & EQUIPMENT	8,302,536	4,037,190

**HEAD OFFICE:**

800 Ouellette Street, Mariville, Quebec

**TRANSFER AGENT AND REGISTRAR:**

The Royal Trust Company in Montreal, Toronto, Calgary  
Vancouver and Halifax

**AUDITORS:**

Touche Ross & Co., Montreal, Que.

**LEGAL COUNSEL:**

Byers, Casgrain & Stewart, Montreal, Que.

**SHARES LISTED:**

Montreal Stock Exchange and Toronto Stock Exchange

\*Restated for comparative purposes





## To our Shareholders:

March 30, 1972

1971 was a most successful and rewarding year. It was a year in which a great deal was accomplished and the results speak for themselves. For the year ended December 31, 1971:

- Net earnings were a record \$3,679,742 up 24% from a restated \$2,957,525 in 1970.
- Sales rose to a record \$43.2 million from a restated \$38.5 million in 1970.
- Net earnings per share were a record \$1.04, up from a restated 86 cents per share in 1970.

For comparative purposes, results for 1970 are restated to include the figures of Sivaco Wire & Nail Company, which was acquired as of January 1, 1971.

Notwithstanding 1971 expenditures for plant and equipment totalling \$8.3 million, working capital increased during 1971 by \$2.2 million which at December 31, 1971 stood at \$9.7 million.

Among the important developments of the year were the following:

In May of 1971 we announced the purchase of the machinery and equipment of the Rod, Bar, and Wire Mill Division of the Detroit Steel Corp. at Portsmouth, Ohio. At that time we also announced that this equipment would, in part, form the nucleus of several expansion programs:

- a) Sivaco Ontario Ltd. A new 75,000 sq. ft. wire mill at Ingersoll, Ont. Construction started in July and the mill should become operational in April 1972.
- b) New York Wire Mills Corp. Substantial increase in manufacturing capacity for both wire and welded wire fabric was started in June and completed in December at our Buffalo plant.
- c) Sivaco Wire & Nail Company. A 60,000 sq. ft. expansion at Marievalle, Que. was started in September and should become operational in May 1972.

This program of internal expansion at three separate locations, at the same time and on such short notice would not have been possible without the equipment acquired at Portsmouth. First of all, because of cost factors and secondly because of the long lead time required by manufacturers for the construction of such equipment.

During December we announced that construction of a wire and nail plant will start at Dartmouth, N.S. in the spring of 1972. The plant should be operational by the end of the same year.

In January 1971 Sivaco Wire & Nail Company became a wholly owned subsidiary of Ivaco and in the fall of 1971 our steel rolling mill at L'Orignal, Ont. became operational.

As a result of these moves, at the end of 1971 Ivaco's manufacturing facilities comprised eight plants: two at Marievalle, Que., one at L'Orignal, Ont., four at Ingersoll, Ont., and one at Buffalo, N.Y. The company now employs some 1,300 people.

While it should be noted that none of the internal expansion programs, outlined above, contributed to earnings in 1971, they are being completed in record time so as to contribute to earnings in 1972, particularly during the second half. The Maritime project, slated for completion later this year, is expected to contribute to earnings in 1973.

While Canada is our prime market, Ivaco's products are exported to the United States and to 31 other countries all over the world. The upward valuation, since August 1971, of the currencies of countries with which we compete in order to obtain that business, has certainly bettered our competitive position concerning exports.

Also important is Ivaco's flexibility. Some products are manufactured both in Canada and in the United States. Manufacture of these products could be expanded and additional lines added as the need occurs on either side of the border. We believe that this flexibility will prove valuable in the coming years.

Finally, a word about internal expansion. Our rate is rapid; our range is selective. Your management is dedicated to growth, **sound growth**, and intends to pursue this avenue in Canada, in the United States, and eventually in other parts of the world.

We look forward to 1972 with great confidence that it will be, once again a year of continued growth for Ivaco Industries Ltd.

Respectfully submitted on behalf of the Board of Directors.

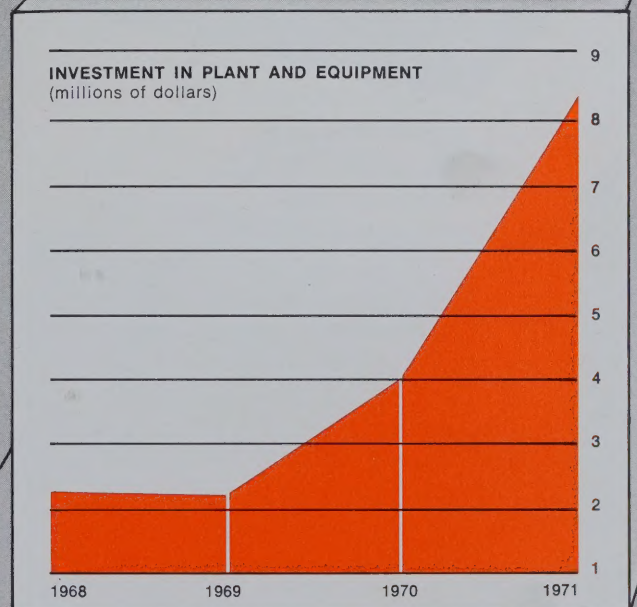
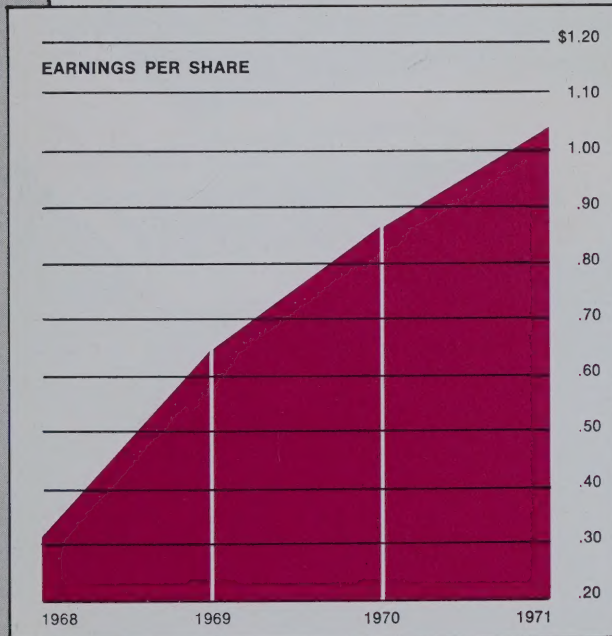
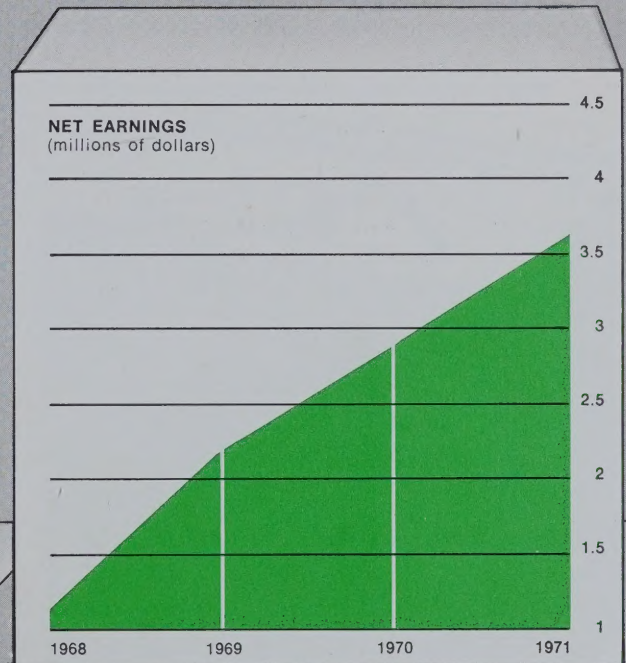
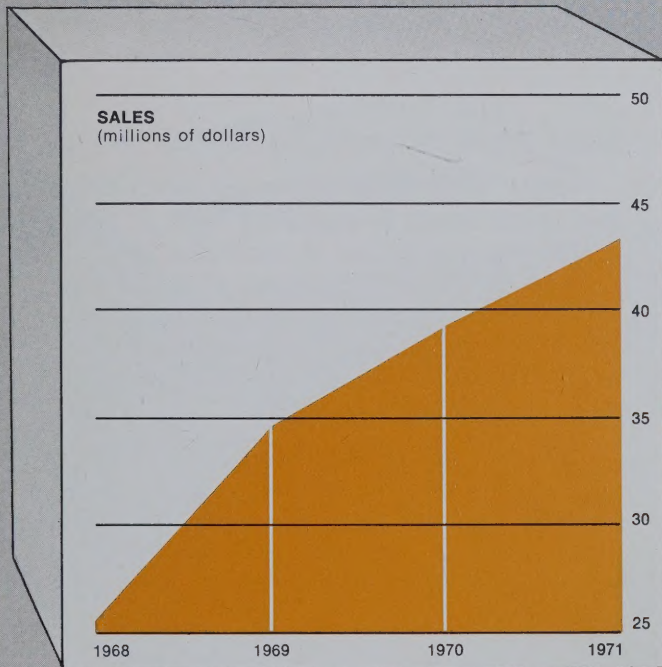
PAUL IVANIER,  
Executive Vice President.

ISIN IVANIER,  
President.





growth  
at a  
glance\*



\*Representing on a retroactive basis the results of all subsidiaries.



# the ivaco group



## Industrial Fasteners Ltd.

Industrial Fasteners manufactures a full range of standard bolts, nuts and other fastener products. It also manufactures threaded rods and cold drawn bars. Manufacturing facilities of approximately 250,000 sq. ft. at Marieville, Quebec are one of the most modern anywhere. The company also maintains branch offices and warehouses at Toronto and Winnipeg.

Industrial Fasteners is one of Canada's largest manufacturers of fastener products. Its products are sold across Canada, in the United States and to 31 countries throughout the world.

## New York Wire Mills Corp.

New York Wire is located at Buffalo, New York where it produces wire in many grades for a multitude of applications and is the only producer of welded wire fabric in New York State. Welded wire fabric is used as a reinforcing material in concrete highways, concrete buildings and structures, and in concrete sewer and culvert pipes, among others.

The rapidly expanding use of wire fabric in sewer pipes for pollution control programs has been, in large part, responsible for making New York Wire the fastest growing member of the group.

A major expansion of production capacity for both wire and wire fabric was completed at the Buffalo plant in December 1971.







## Ingersoll Machine and Tool Company Limited

Ingersoll Machine and Tool is a broad-range precision manufacturer of high volume parts for the automotive, marine, agricultural, and defense industries.

It occupies a modern plant at Ingersoll, Ontario and recent additions to its equipment include a numerically controlled milling facility (computerized continuous control of machine tools).

Equally important is the company's success in the manufacture of patented axles and suspension systems for the trailer and mobile home industry. This is the fastest growing area of the company.

Ingersoll's products are sold across Canada and in the United States.

## The Morrow Screw and Nut Company Limited

Morrow is a large producer of sophisticated speciality fasteners and screw machine products. Its plant is located at Ingersoll, Ontario and has branch offices and warehouses at Moncton, N.B. and Grand Falls, Nfld.

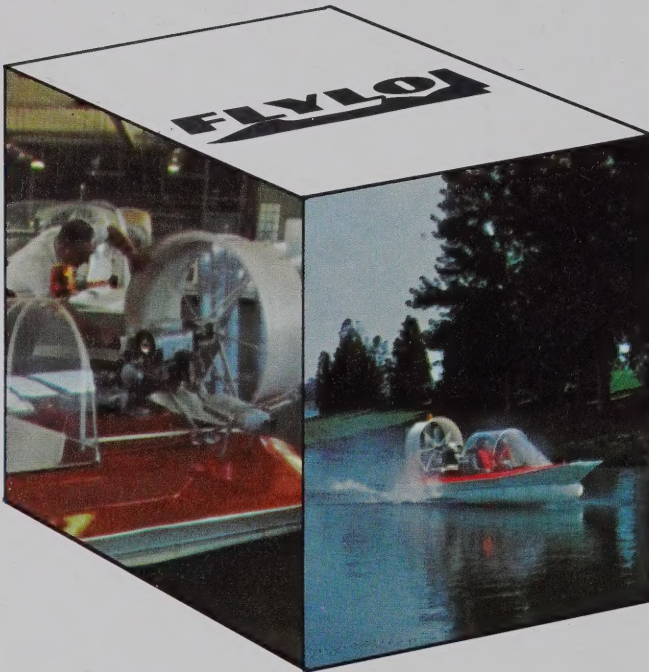
Since becoming a member of the Ivaco group, efforts at Morrow have been concentrated towards greater rationalization of its production and marketing. At the same time, plans are being finalized for modernization of its production facilities.

It is Ivaco's aim that earnings at Morrow be improved to the levels now attained by the group.





# the ivaco group



## Flylo Corporation Limited

Flylo, a subsidiary of Ingersoll Machine and Tool, is the outgrowth of many years of interest and experience in recreational vehicles. As a result of its involvement in speed boat racing, Ingersoll received an opportunity to acquire proprietary rights to two potentially mass market recreational vehicles, both of which operate on hovercraft principles.

One of these, the rights to which are owned by Ingersoll Machine and Tool, is the Caliban.

Prototype models of the Caliban are undergoing detailed testing.

Experimental marketing of the two-seater Caliban II is being conducted now within a small-size promotional program involving a major city radio station and a national bank.

The two-seater Caliban is an enclosed 40-mile-per-hour hovercraft which is expected to be retailed at about the \$2,000 range. It appears to have major potential as a component of the exploding market for recreational vehicles.

## Ivaco Rolling Mills

The steel rolling mill was completed and came on stream during the fall of 1971. It is operated as a division of Industrial Fasteners Ltd.

Built at L'Orignal, Ontario, the mill has a rated annual capacity of 225,000 tons and produces wire rod, the raw material used by most of Ivaco's subsidiaries.

It is operating on a one shift basis now with a second shift being trained. Training of the third shift should start during the second quarter and the mill should be operational on a three shift basis during the third quarter of 1972.



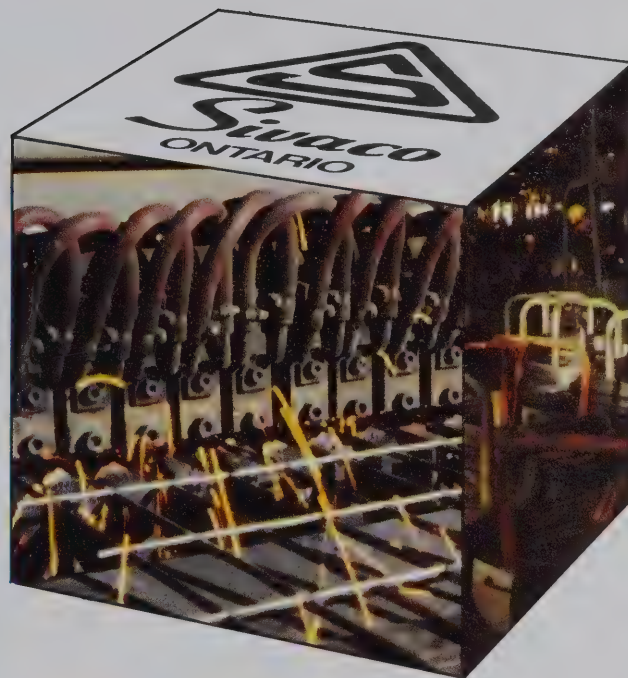


## Sivaco Wire & Nail Company

Sivaco Wire & Nail Company is a large manufacturer of wire and various wire products. It has a modern plant of about 300,000 sq. ft. located at Marieville, Que. and the company also maintains a branch office and warehouse at Toronto.

Sivaco is one of Canada's largest manufacturers of nails and welded wire fabric and it also produces low and high carbon wire in a multitude of grades, sizes and finishes. It also produces fencing for industrial, residential and farm use, barbed wire and many other wire products.

Its products are sold across Canada and in the United States.



## Sivaco Ontario Ltd.

Sivaco Ontario is a newly formed company, a wholly-owned subsidiary of Ivaco Industries Ltd. It occupies a modern, just completed plant of approximately 75,000 sq. ft. at Ingersoll, Ontario where manufacture of wire and welded wire fabric should start during April 1972.

## Sivaco Maritimes Ltd.

Sivaco Maritimes is a newly formed company, a wholly-owned subsidiary of Ivaco Industries Ltd. It will operate a modern plant of approximately 50,000 sq. ft. at Dartmouth, Nova Scotia where manufacture of wire, nails, welded wire fabric and other wire products will start by the end of 1972. The plant is expected to cost \$1.4-million and construction will start in the spring of 1972.

A grant of \$523,500 has been approved for this project by the Federal Department of Regional Economic Expansion. Additionally, long term financing of approximately \$1.1-million has been approved by Industrial Estates Limited, the Nova Scotia Government Crown Corporation responsible for attracting industry to the Province.





## IVACO INDUSTRIES LIMITED

AND SUBSIDIARY COMPANIES

### CONSOLIDATED STATEMENT OF EARNINGS FOR THE YEAR ENDED DECEMBER 31, 1971

(Note 1)

	1971	1970
Net sales	\$43,241,747	\$38,517,241
Costs and expenses exclusive of items listed below	34,293,189	31,167,879
Depreciation	1,040,080	922,178
Amortization	120,306	34,193
Interest on long term liabilities	362,478	189,385
Gain on disposal of fixed assets	(66,733)	(106,474)
	<u>35,749,320</u>	<u>32,207,161</u>
Earnings before income taxes	<u>7,492,427</u>	<u>6,310,080</u>
Provision for income taxes:		
Current	2,235,820	3,021,081
Deferred	1,478,421	219,009
	<u>3,714,241</u>	<u>3,240,090</u>
Net earnings from operations before minority interest	3,778,186	3,069,990
Minority interest	98,444	137,318
Net earnings from operations	<u>3,679,742</u>	<u>2,932,672</u>
Extraordinary items	—	24,853
Net earnings	<u>\$ 3,679,742</u>	<u>\$ 2,957,525</u>
Net earnings per common share (Note 6)	<u>\$1.04</u>	<u>\$0.86</u>





IVACO INDUSTRIES LIMITED  
AND SUBSIDIARY COMPANIES

CONSOLIDATED STATEMENT OF SOURCE AND APPLICATION OF FUNDS  
FOR THE YEAR ENDED DECEMBER 31, 1971

(Note 1)

	<u>1971</u>	<u>1970</u>
WORKING CAPITAL, JANUARY 1		
As previously reported	\$4,724,116	\$3,864,501
Add: Working capital of Sivaco Wire & Nail Company (Note 1)	<u>2,706,094</u>	<u>2,227,151</u>
As restated	<u>7,430,210</u>	<u>6,091,652</u>
 SOURCE OF FUNDS		
Net earnings for the year	3,679,742	2,957,525
Charges to earnings not requiring the current outlay of funds		
Depreciation and amortization	1,160,386	956,371
Deferred income taxes	<u>1,478,421</u>	<u>251,587</u>
Funds from operations	6,318,549	4,165,483
Issue of common shares (Note 6)	110,259	165,000
Increase in minority interest in subsidiary companies	125,677	39,084
Increase in long term liabilities	2,198,922	2,645,563
Government grants on account of capital expenditures of a subsidiary company	<u>732,000</u>	<u>211,500</u>
	<u>9,485,407</u>	<u>7,226,630</u>
 APPLICATION OF FUNDS		
Purchase of fixed assets	8,302,536	4,037,190
Funds restricted for investment in fixed assets	(1,250,000)	1,250,000
Dividends declared by subsidiary companies prior to acquisition	—	355,498
Dividends declared — preferred	151,836	—
Other items	<u>33,258</u>	<u>245,384</u>
	<u>7,237,630</u>	<u>5,888,072</u>
 INCREASE IN WORKING CAPITAL	<u>2,247,777</u>	<u>1,338,558</u>
 WORKING CAPITAL, DECEMBER 31	<u><u>\$9,677,987</u></u>	<u><u>\$7,430,210</u></u>





IVACO INDUSTRIES LIMITED  
AND SUBSIDIARY COMPANIES

ASSETS

	December 31, 1971	December 31, 1970
CURRENT:		
Cash and certificates of deposit	\$ 936,054	\$ 765,038
Accounts receivable	8,222,155	7,706,072
Inventories, valued at the lower of cost and net realizable value (Note 2)	18,525,419	15,568,483
Prepaid expenses	441,374	218,307
	<u>28,125,002</u>	<u>24,257,900</u>
FIXED (at cost):		
Land	293,243	192,917
Buildings	4,772,096	2,930,564
Machinery and equipment	22,014,890	15,610,645
	<u>27,080,229</u>	<u>18,734,126</u>
Less: Accumulated depreciation (Note 3)	7,642,087	6,985,316
	<u>19,438,142</u>	<u>11,748,810</u>
Construction in progress	1,253,324	1,680,200
Cash held for investment	—	1,250,000
	<u>20,691,466</u>	<u>14,679,010</u>
OTHER ASSETS:		
Investments, at cost	162,725	197,248
Grants receivable, due 1973	255,000	—
Cost of investment in subsidiary company in excess of net assets at date of acquisition, less amortization (Note 1)	2,933,434	3,008,434
Sundry assets (Note 4)	701,270	662,992
	<u>4,052,429</u>	<u>3,868,674</u>
ON BEHALF OF THE BOARD:		
ISIN IVANIER, Director		
PAUL IVANIER, Director	<u>\$52,868,897</u>	<u>\$42,805,584</u>

AUDITORS' REPORT TO THE SHAREHOLDERS OF IVACO INDUSTRIES LIMITED.

We have examined the consolidated balance sheet of Ivaco Industries Limited and its subsidiary companies as at December 31, 1971 and the consolidated statements of earnings, retained earnings and source and application of funds for the year then ended. For Ivaco Industries Limited and those subsidiaries of which we are the auditors, our examination included a general review of the accounting procedures and such tests of the accounting records and other supporting evidence as we considered necessary in the circumstances. With respect to those subsidiaries of which we are not the auditors, we have carried out such inquiries and examinations as we considered necessary in order to accept,



# CONSOLIDATED BALANCE SHEET

AS AT DECEMBER 31, 1971

(Note 1)

## LIABILITIES

	December 31, 1971	December 31, 1970
CURRENT:		
Bank indebtedness and bankers' acceptances — secured	\$ 6,146,403	\$ 4,044,517
Accounts payable and accrued liabilities		
Trade	7,991,542	7,983,604
Directors	849,584	409,258
Income taxes and other taxes payable	1,846,656	3,666,187
Dividends payable — preferred	56,215	—
Current portion of long term liabilities	1,556,615	724,124
	<u>18,447,015</u>	<u>16,827,690</u>
LONG TERM LIABILITIES (Note 5)	<u>7,160,036</u>	<u>4,961,114</u>
DEFERRED INCOME TAXES	<u>4,337,735</u>	<u>2,866,383</u>
MINORITY INTERESTS:		
Preferred shares	540,000	527,300
Common share equity	536,892	423,915
	<u>1,076,892</u>	<u>951,215</u>

## SHAREHOLDERS' EQUITY

CAPITAL STOCK (Note 6)	10,772,127	10,661,868
RETAINED EARNINGS	11,075,092	6,537,314
	<u>21,847,219</u>	<u>17,199,182</u>
	<u>\$52,868,897</u>	<u>\$42,805,584</u>

for purposes of consolidation, the reports of the other auditors.

In our opinion these consolidated financial statements present fairly the financial position of the companies as at December 31, 1971 and the results of their operations and the source and application of their funds for the year then ended in accordance with generally accepted accounting principles applied on a basis consistent with that of the preceding year.

Montreal, Que.  
March 21, 1972.

TOUCHE ROSS & CO.  
Chartered Accountants.





IVACO INDUSTRIES LIMITED  
AND SUBSIDIARY COMPANIES

CONSOLIDATED STATEMENT OF RETAINED EARNINGS  
FOR THE YEAR ENDED DECEMBER 31, 1971

(Note 1)

	1971	1970
Balance, January 1	<u>\$ 6,537,314</u>	<u>\$4,482,543</u>
Add:		
Net earnings for the year	3,679,742	2,957,525
Less: Portion of earnings of Sivaco Wire & Nail Company prior to acquisition (Note 1)	<u>—</u>	<u>874,287</u>
	3,679,742	2,083,238
	<u>10,217,056</u>	<u>6,565,781</u>
Increase of equity in subsidiary companies resulting from purchases of additional common shares	22,223	—
Discount on redemption of preferred shares of subsidiary company	649	5,531
Government grants on account of capital expenditures of a subsidiary company	<u>987,000</u>	<u>211,500</u>
	<u>11,226,928</u>	<u>6,782,812</u>
Deduct:		
Dividends declared by Ingersoll Machine and Tool Company, Limited prior to acquisition	<u>—</u>	<u>245,498</u>
Dividends declared — preferred	151,836	—
Balance, December 31	<u>\$11,075,092</u>	<u>\$6,537,314</u>



# notes to consolidated financial statements

## december 31, 1971

### 1. Basis of Reporting:

Ivaco Industries Limited ("Ivaco") is incorporated under the Canada Corporations Act. These consolidated financial statements include the accounts of Ivaco and its subsidiary companies:

Industrial Fasteners Ltd.  
Ingersoll Machine and Tool Company, Limited  
and its subsidiary companies  
New York Wire Mills Corp.  
Sivaco Wire & Nail Company  
Sivaco Ontario Ltd.  
Sivaco Maritimes Ltd.

All material inter-company transactions have been eliminated.

The company acquired, effective January 1, 1971, all the outstanding common and Class B preferred shares of Sivaco Wire & Nail Company for a total consideration of \$8,250,000, satisfied by the issuance of 500,000 common shares of the company as fully paid and non-assessable at a price of \$8.50 per share, 30,000 6% convertible preferred shares, Series A of the company of the par value of \$50 each and \$2,500,000 cash. This acquisition has been reflected using "purchase accounting" and the cost of the investment in excess of the net assets at the date of acquisition amounting to \$3,008,434 is being amortized over a 40 year period.

The 1970 figures have been restated for comparative purposes only to give retroactive effect to the acquisition of Sivaco Wire & Nail Company. That portion of the earnings for 1970 relating to Sivaco Wire & Nail Company are shown separately in and have been deducted in the consolidated statement of retained earnings.

### 2. Inventories:

Inventories consist of:

	<u>1971</u>	<u>1970</u>
Finished products .....	\$ 5,037,180	\$ 4,543,278
Work in process .....	956,679	833,540
Raw materials .....	12,531,560	10,191,665
	<u>\$18,525,419</u>	<u>\$15,568,483</u>

### 3. Depreciation Policy:

Depreciation, based on the useful life of the assets, is computed on the straight line method by application of rates varying from 2½ % to 30% on individual classes of tangible depreciable property.

### 4. Sundry Assets:

Particulars of sundry assets are:

	<u>1971</u>	<u>1970</u>
Deferred pre-production expenses .....	\$ 260,436	\$ 187,142
Deferred financing and organization expenses, less amortization .....	117,348	191,371
Patents and licenses, less amortization .....	192,148	183,557
Deposits and other deferred charges .....	131,338	100,922
	<u>\$ 701,270</u>	<u>\$ 662,992</u>

### 5. Long Term Liabilities:

Particulars of long term liabilities are:

	<u>1971</u>	<u>1970</u>
First Mortgage Sinking Fund Bonds		
— 6½ % Series A, payable in annual instalments to 1985	\$ 409,000	\$ 427,000
— 8% Series B, payable in annual instalments to 1987	226,000	233,000
First Mortgage Bonds 10½ % Series A, payable in annual instalments from 1972 to 1985 .....	1,500,000	1,500,000
Mortgages, interest rates varying from 6%-9¾ %, payable in varying instalments to 1987 .....	804,763	429,505
Deferred accounts and note payable arising from purchase of machinery and equipment, interest rates varying to 8%, payable in varying instalments to 1976	1,400,893	1,395,579
Bank loans, partly secured, payable in varying instalments to 1977 .....	1,458,000	748,070
Non-interest bearing advances from the Government of Canada, payable in annual instalments to 1975 .....	95,705	165,030
10½ % Loan from directors, payable in equal quarterly instalments from 1972 to 1976 .....	1,200,000	679,764
Non-interest bearing loans from directors, payable on or before July 26, 1973 .....	107,290	107,290
Note payable to bank, secured, interest rate at 1% above prime rate, payable July 1, 1973, with the company having the option to convert to a five year term loan .....	1,515,000	—
	<u>8,716,651</u>	<u>5,685,238</u>
Less: Instalments due within one year included in current liabilities .....	1,556,615	724,124
	<u>\$ 7,160,036</u>	<u>\$ 4,961,114</u>

The aggregate amounts of payments due in the years ending December 31, 1973, 1974, 1975 and 1976, assuming renewable rights are exercised, are \$1,475,687, \$1,139,655, \$937,931 and \$743,219 respectively.



## 6. Capital Stock:

Particulars of the capital stock at December 31, 1971 are:

Common shares, no par value			
Authorized	6,000,000 shares		
Issued and outstanding	3,523,371 shares	\$ 7,057,127	
Preferred shares, par value \$50 each			
Authorized	200,000 shares		
Issued	80,000 shares, designated as 6% convertible preferred shares, Series A		
Less: Converted	5,700 shares		
Outstanding	74,300 shares	3,715,000	
			<u>\$10,772,127</u>

By Supplementary Letters Patent dated January 18, 1971, the company created 200,000 preferred shares of the par value of \$50 each. Of these, 80,000 shares were designated as 6% convertible preferred shares, Series A. These Series A shares are cumulative as to dividends, redeemable after May 1, 1976 at the redemption price of 106% of the par value and are convertible into fully paid and non-assessable common shares on the following bases:

- Prior to October 31, 1974 five common shares for each preferred share.
- After October 31, 1974 and prior to April 30, 1978 four common shares for each preferred share.
- After April 30, 1978 and prior to April 30, 1981 three and one-third common shares for each preferred share.

During the year 30,000 6% convertible preferred shares, Series A, were issued for \$1,500,000 pursuant to the acquisition of Sivaco Wire & Nail Company referred to in Note 1 and 50,000 6% convertible preferred shares, Series A, were issued for \$2,500,000. Of these preferred shares, 5,700 shares were converted during the year into 28,500 common shares.

During the year 819,835 common shares were issued of which:

- 500,000 shares were issued for \$4,250,000 pursuant to the acquisition of Sivaco Wire & Nail Company referred to in Note 1.
- 3,400 shares were issued in exchange for additional shares of Ingersoll Machine and Tool Company, Limited, a subsidiary company acquired in 1970.
- 14,750 shares were issued for \$108,910 pursuant to the stock option plan.
- 28,500 shares were issued for \$285,000 upon conversion of 5,700 6% convertible preferred shares, Series A.
- 273,185 shares were issued for no additional consideration under the agreement pertaining to the acquisition of New York Wire Mills Corp.

Under the agreement pertaining to the acquisition of New York Wire Mills Corp., a maximum of 400,000 common shares of the company were reserved for issuance to the

previous shareholders of New York Wire Mills Corp. for no additional consideration. Of these shares, at December 31, 1971, 292,060 shares had been issued and, based on the net earnings of New York Wire Mills Corp. for the year ended December 31, 1971, the balance of 107,940 shares are eligible for issuance.

Under a stock option plan dated May 26, 1970, the Board of Directors reserved up to 25,000 common shares for issuance to key executives and employees at a price equal to 90% of the trading price of the shares on the date of granting such options. At December 31, 1971, options on 23,250 shares exercisable at a price of \$7.37 per share and options on 1,500 shares exercisable at a price of \$8.18 per share had been granted. Of these, options on 14,750 shares were exercised during the year.

The net earnings per common share of \$1.04 in 1971 and 86¢ in 1970 have been calculated based on the average number of common shares outstanding during the year; the 1970 net earnings per common share have been restated to include for comparative purposes only, the results of operations of Sivaco Wire & Nail Company. If the outstanding 74,300 convertible preferred shares had been converted into 371,500 common shares at the date of issuance on May 4, 1971 and if the 117,940 common shares relating to the outstanding stock options and agreement mentioned above had been issued and outstanding for the 1971 year, which they were not, fully diluted net earnings per common share would have been 98¢ for the year.

## 7. Transactions in Foreign Currencies:

Transactions in foreign currencies have been expressed in Canadian funds using:

- Exchange rates prevailing at December 31, 1971 with respect to working capital.
- Average exchange rates for the period with respect to sales and expenses.
- Exchange rates prevailing at the time of acquisition with respect to fixed assets.

## 8. Directors' and Officers' Remuneration:

The number of officers of the company was 5 (5 in 1970).

The remuneration as officers of the company and its subsidiaries was:

from Sivaco Wire & Nail Company .....	\$228,800 (\$228,800 in 1970)
from Industrial Fasteners Ltd. ....	\$110,000 (\$110,433 in 1970)

The number of officers who were also directors of the company was 5 (5 in 1970).

The number of officers who were also directors of the company was 5 (5 in 1970).



En vertu de l'entente relative à l'acquisition de New York Wire Mills Corp., un maximum de 400,000 actions ordinaires de la compagnie ont été réservées pour émission en faveur des anciens actionnaires de New York Wire Mills Corp., sans considération additionnelle. Au 31 décembre 1971, 292,060 de ces actions avaient été émises et, tenant compte du bénéfice net de New York Wire Mills Corp. pour l'année terminée le 31 décembre 1971, le solde de 107,940 actions peuvent être émises.

En vertu d'un régime d'options sur actions daté du 26 mai 1970, le Conseil d'Administration a réservé jusqu'à 25,000 actions ordinaires pour émission à des cadres et des employés clés à un prix équivalent à 90% du prix du marché des actions à la date d'octroi des options. Au 31 décembre 1971, la Compagnie avait accordé des options sur 23,250 actions pouvant être exercées à un prix de \$7.37 l'action et des options sur 1,500 actions pouvant être exercées à un prix de \$8.18 l'action. Des options sur 14,750 actions ont été exercées durant l'année.

Le bénéfice net par action ordinaire de \$1.04 en 1971 et de 86 cents en 1970 a été calculé sur la base du nombre moyen d'actions ordinaires en cours durant l'année; le bénéfice net par action ordinaire de 1970 a été repris afin d'inclure, pour fins de comparaison seulement, les résultats d'exploitation de Sivaco Wire & Nail Company. Si les 74,300 actions privilégiées convertibles en cours avaient été converties en 371,500 actions ordinaires à la date d'émission le 4 mai 1971, et si les 117,940 actions ordinaires relatives aux options sur actions en cours et à l'entente susmentionnée avaient été émises et en cours pour l'année 1971, ce qui ne fut pas le cas, le bénéfice net dilué par action ordinaire aurait été de 98 cents pour l'année.

#### 7. Transactions en devises étrangères:

Les transactions en devises étrangères ont été converties en dollars du Canada aux taux suivants:

(a) Taux de change en vigueur au 31 décembre 1971 pour les postes du fonds de roulement.

(b) Taux de change moyen de la période pour les ventes et les dépenses.

(c) Taux de change en vigueur au moment de l'acquisition pour les immobilisations.

#### 8. Rémunération des administrateurs et des dirigeants:

Les administrateurs de la compagnie étaient au nombre de 7 (6 en 1970) et ils n'ont reçu aucune rémunération (aucune en 1970) en qualité d'administrateurs.

Les dirigeants de la compagnie étaient au nombre de 5 (5 en 1970). Leur rémunération en qualité de dirigeants de la compagnie et de ses filiales s'est élevée à:

de Sivaco Wire & Nail Company	\$228,800 (\$228,800 en 1970)
de Industrial Fasteners Ltd.	\$110,000 (\$110,433 en 1970)

Les dirigeants qui étaient également administrateurs de la compagnie étaient au nombre de 5 (5 en 1970).

#### 6. Capital-actions:

Le capital-actions au 31 décembre 1971 comprend:	
Autorisées	6,000,000 d'actions
Émises et en cours	3,523,371 actions
Actions privilégiées, d'une valeur au pair de \$50 chacune	\$ 7,057,127
Autorisées	200,000 actions
Émises	80,000 actions, désignées comme actions privilégiées 6%, convertibles, série A
Moins: Convertibles	5,700 actions
En cours	74,300 actions
	3,715,000
	\$10,772,127

La compagnie a créé, en vertu de lettres patentes supplémentaires en date du 18 janvier 1971, 200,000 actions privilégiées d'une valeur au pair de \$50 chacune. De ces actions, 80,000 ont été désignées comme actions privilégiées 6%, convertibles, série A. Ces actions série A jouissent de dividendes cumulatifs et sont rachetables après le 1er mai 1976 à un prix de rachat équivalent à 106% de la valeur au pair et sont convertibles en actions ordinaires entièrement payées et libres de tout appel subséquent de la manière suivante:

- (a) Avant le 31 octobre 1974, cinq actions ordinaires pour chaque action privilégiée.
- (b) Après le 31 octobre 1974 et avant le 30 avril 1978, quatre actions ordinaires pour chaque action privilégiée.
- (c) Après le 30 avril 1978 et avant le 30 avril 1981, trois et un tiers actions ordinaires pour chaque action privilégiée.
- Durant l'année, la compagnie a émis 819,835 actions ordinaires dont:

- (a) 500,000 actions pour un montant de \$4,250,000 aux termes de l'acquisition de Sivaco Wire & Nail Company mentionnée à la note 1,
- (b) 3,400 actions en échange d'actions additionnelles de Ingersoll Machine and Tool Company, Limited, une filiale acquise en 1970,
- (c) 14,750 actions pour un montant de \$108,910 aux termes du régime d'options sur actions,
- (d) 28,500 actions pour un montant de \$285,000 aux termes de la conversion de 5,700 actions privilégiées 6%, convertibles, série A,
- (e) 273,185 actions sans considération additionnelle aux termes de l'entente mentionnée ci-après, relative à l'acquisition de New York Wire Mills Corp.



# notes aux états financiers consolidés 31 décembre 1971

## 1. Fondement de la présentation:

Les Industries Ivaco Limitée ("Ivaco") sont constituées en vertu de la Loi sur les corporations canadiennes. Ces états financiers consolidés regroupent les comptes d'Ivaco et de ses filiales:

Industrial Fasteners Ltd.  
Ingersoll Machine and Tool Company, Limited  
et ses filiales  
New York Wire Mills Corp.  
Sivaco Wire & Nail Company  
Sivaco Ontario Ltd.  
Sivaco Maritimes Ltd.

Toutes les opérations importantes entre les compagnies ont été éliminées.

La compagnie a acquis, en date du 1<sup>er</sup> janvier 1971, toutes les actions ordinaires et privilégiées classe B en cours de Sivaco Wire & Nail Company pour un montant total de \$8,250,000 acquitté par l'émission de 500,000 actions ordinaires de la compagnie entièrement payées et libres de tout appel subséquent au prix de \$8.50 l'action et de 30,000 actions privilégiées 6%, convertibles, série A de la compagnie d'une valeur au pair de \$50 chacune ainsi qu'un paiement de \$2,500,000 en espèces. L'acquisition a été prise en compte selon la méthode de l'"achat pur et simple" et l'excédent du coût du placement sur l'actif net à la date d'acquisition d'un montant de \$3,008,434 est amorti sur une période de 40 ans.

Les chiffres de 1970 ont été repris pour fins de comparaison pour tenir compte rétroactivement de l'acquisition de Sivaco Wire & Nail Company.

La portion du bénéfice de 1970 relative à Sivaco Wire & Nail Company est présentée séparément et déduite à l'état consolidé des bénéfices non répartis.

## 2. Stocks:

Les stocks comprennent:

1971	1970
Produits finis .....	\$ 5,037,180
Produits en cours .....	956,679
Matières premières .....	12,531,560
	<u>\$18,525,419</u>
	\$15,568,483

## 3. Politique d'amortissement des immobilisations:

L'amortissement, basé sur la durée utile des immobilisations, est calculé selon la méthode linéaire, à des taux allant de 2 1/2 % à 30 % pour chacune des catégories d'actif tangible amortissable.

## 4. Éléments d'actif divers:

Les éléments d'actif divers comprennent:

1971	1970
Frais antérieurs à la production reportés .....	\$ 260,436
Frais de financement et d'organisation reportés, moins amortissement .....	117,348
Brevets et licences, moins amortissement .....	192,148
Dépôts et autres frais différés .....	131,338
	<u>\$ 701,270</u>
	100,922
	<u>\$ 662,992</u>

## 5. Dette à long terme:

La dette à long terme se répartit ainsi:

1971	1970
Obligations, première hypothèque	
— série A, 6 1/2 %, remboursables par versements annuels jusqu'en 1985 .....	\$ 409,000
— série B, 8 %, remboursables par versements annuels jusqu'en 1987 .....	226,000
Obligations, première hypothèque	
— série A, 10 1/2 %, remboursables par versements annuels de 1972 à 1985 .....	1,500,000
Hypothèques, à des taux allant de 6% à 9 1/4 %, remboursables par versements variables jusqu'en 1987 .....	804,763
Comptes reportés et effet à payer provenant de l'achat de machinerie et outillage, portant intérêt à des taux allant jusqu'à 8 %, remboursables par versements variables jusqu'en 1976 .....	1,400,893
Emprunts de banque, partiellement garantis, remboursables par versements annuels jusqu'en 1975 .....	95,705
Emprunt d'administrateurs, 10 1/2 %, remboursable par versements trimestriels égaux de 1972 à 1976 .....	1,200,000
Emprunts d'administrateurs, sans intérêt, remboursables le ou avant le 26 juillet 1973 .....	107,290
Effet à payer à une banque, garanti, à un taux d'intérêt de 1 % de plus que le taux préférentiel, remboursable le 1 <sup>er</sup> juillet 1973, avec option accordée à la compagnie de le convertir en un emprunt à terme de cinq ans	1,515,000
	<u>8,716,651</u>
Moins: Versements échéant à moins d'un an, compris dans les exigibilités	1,556,615
	<u>\$ 7,160,036</u>
	\$ 4,961,114
	<u>5,685,238</u>
	—
	<u>107,290</u>
	679,764
	<u>165,030</u>
	748,070
	<u>1,458,000</u>
	1,395,579
	<u>429,505</u>
	1,500,000
	<u>233,000</u>
	427,000
	<u>\$ 427,000</u>

Le montant global des versements échéant au cours des années se terminant les 31 décembre 1973, 1974, 1975 et 1976, présupposant que les droits de renouvellement seront exercés, est de \$1,475,687, \$1,139,655, \$937,931 et \$743,219 respectivement.

# LES INDUSTRIES IVACO LIMITEE ET SES FILIALES



## ÉTAT CONSOLIDÉ DES BÉNÉFICES NON RÉPARTIS POUR L'ANNÉE TERMINÉE LE 31 DÉCEMBRE 1971 (note 1)

1971	1970
\$ 6,537,314	\$4,482,543
3,679,742	2,957,525
—	874,287
3,679,742	2,083,238
10,217,056	6,565,781
22,223	—
649	5,531
987,000	211,500
11,226,928	6,782,812
—	245,498
151,836	—
\$11,075,092	\$6,537,314

Solde au 31 décembre

Déduire:  
Dividendes déclarés par Ingersoll Machine and Tool  
Company, Limited avant son acquisition  
Dividendes déclarés — actions privilégiées

Augmentation de la participation dans des filiales provenant  
d'achats d'actions ordinaires additionnelles  
Escompte au rachat d'actions privilégiées d'une filiale  
Subventions du Gouvernement pour des dépenses en  
immobilisations d'une filiale

Ajouter:  
Bénéfice net de l'année  
Moins: Portion du bénéfice de Sivaco Wire & Nail  
Company précédant l'acquisition (note 1)

Solde au 1er janvier



BILAN CONSOLIDÉ

AU 31 DÉCEMBRE 1971

(note 1)

PASSIF

	31 décembre 1971	31 décembre 1970
EXIGIBILITÉS:		
Dette bancaire et acceptations de banquiers — garanties *		
Comptes à payer et frais courus	\$ 6,146,403	\$ 4,044,517
Fournisseurs	7,991,542	7,983,604
Administrateurs	849,584	409,258
Impôts sur le revenu et autres impôts à payer	1,846,656	3,666,187
Dividendes à payer — actions privilégiées	56,215	—
Portion exigible de la dette à long terme	1,556,615	724,124
	18,447,015	16,827,690
DETTE À LONG TERME (note 5)	7,160,036	4,961,114
IMPÔTS SUR LE REVENU REPORTÉS	4,337,735	2,866,383
INTÉRÊTS MINORITAIRES:		
Actions privilégiées	540,000	527,300
Participation en actions ordinaires	536,892	423,915
	1,076,892	951,215
AVOIR DES ACTIONNAIRES		
CAPITAL-ACTIONS (note 6)	10,772,127	10,661,868
BÉNÉFICES NON RÉPARTIS	11,075,092	6,537,314
	21,847,219	17,199,182
	\$52,868,897	\$42,805,584

À notre avis, ces états financiers consolidés exposent fidèlement la situation financière des compagnies au 31 décembre 1971 ainsi que les résultats de leurs opérations et les mouvements de leurs trésoreries pour l'année terminée à cette date, conformément aux principes comptables généralement admis, appliqués selon les mêmes modalités qu'au cours de l'année précédente.

TOUCHE ROSS & CIE  
Comptables agréés

Montréal, Qué.  
le 21 mars 1972.



LES INDUSTRIES IVACO LIMITEE  
ET SES FILIALES

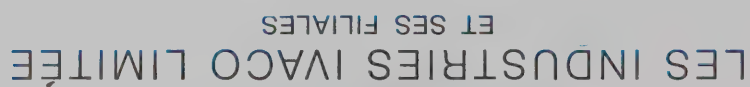
ACTIF

	31 décembre 1971	31 décembre 1970
DISPONIBILITES:		
Encaisse et certificats de dépôt	\$ 936,054	\$ 765,038
Comptes à recevoir	8,222,155	7,706,072
Stocks, évalués au plus bas du coût et de la valeur nette réalisable (note 2)	18,525,419	15,568,483
Frais payés d'avance	441,374	218,307
	28,125,002	24,257,900
IMMOBILISATIONS (au coût):		
Terrains	293,243	192,917
Bâtisses	4,772,096	2,930,564
Machinerie et outillage	22,014,890	15,610,645
Moins: Amortissement accumulé (note 3)	27,080,229	18,734,126
	7,642,087	6,985,316
Construction en cours	19,438,142	11,748,810
Encaisse pour fins de placement	1,253,324	1,680,200
	—	1,250,000
	20,691,466	14,679,010
AUTRES ELEMENTS D'ACTIF:		
Placements, au coût	162,725	197,248
Subventions à recevoir en 1973	255,000	—
Excédent du coût du placement dans une filiale sur l'actif net à la date d'acquisition, moins amortissement (note 1)	2,933,434	3,008,434
Eléments d'actif divers (note 4)	701,270	662,992
	4,052,429	3,868,674
AU NOM DU CONSEIL:		
ISIN IVANIER, Administrateur		
PAUL IVANIER, Administrateur		
	\$52,868,897	\$42,805,584

RAPPORT DES VERIFICATEURS AUX ACTIONNAIRES DE LES INDUSTRIES IVACO LIMITEE.

Nous avons examiné le bilan consolidé de Les Industries Ivaco Limitée et ses filiales au 31 décembre 1971 et les états consolidés des revenus, des bénéfices non répartis et de la provenance et de l'utilisation des fonds pour l'année terminée à cette date. En ce qui concerne Les Industries Ivaco Limitée et les filiales dont nous sommes les vérificateurs, notre examen a compris une revue générale des méthodes comptables et les sondages des livres et des pièces justificatives que nous avons jugés nécessaires dans les circonstances. Relativement aux filiales dont nous ne sommes pas les vérificateurs, nous avons demandé les renseignements et procédé aux examens que nous avons jugés





(note 1)

FONDS DE ROULEMENT AU 1 <sup>er</sup> JANVIER		
Établi antérieurement		
Ajouter: Fonds de roulement de Sivaco Wire & Nail Company (note 1)		
Redressé		
	\$4,724,116	\$3,864,501
	2,706,094	2,227,151
	7,430,210	6,091,652
PROVENANCE DES FONDS		
Bénéfice net de l'année	3,679,742	2,957,525
Dépenses n'entraînant pas de sortie de fonds	1,160,386	956,371
Amortissements	1,478,421	251,587
Fonds provenant de l'exploitation	6,318,549	4,165,483
Emission d'actions ordinaires (note 6)	110,259	165,000
Augmentation des intérêts minoritaires dans des filiales	125,677	39,084
Augmentation de la dette à long terme	2,198,922	2,645,563
Subventions du Gouvernement pour des dépenses en immobilisations d'une filiale	732,000	211,500
	9,485,407	7,226,630
UTILISATION DES FONDS		
Achat d'immobilisations	8,302,536	4,037,190
Fonds retenus pour placement en immobilisations	(1,250,000)	1,250,000
Dividendes déclarés par des filiales avant leur acquisition	—	355,498
Dividendes déclarés — actions privilégiées	151,836	—
Autres postes	33,258	245,384
	7,237,630	5,888,072
AUGMENTATION DU FONDS DE ROULEMENT	2,247,777	1,338,558
FONDS DE ROULEMENT AU 31 DÉCEMBRE	\$9,677,987	\$7,430,210

# LES INDUSTRIES IVACO LIMITEE ET SES FILIALES



## ÉTAT CONSOLIDÉ DES REVENUS POUR L'ANNÉE TERMINÉE LE 31 DÉCEMBRE 1971 (note 1)

Ventes nettes	\$43,241,747	1971	\$38,517,241	1970
Coûts et frais à l'exclusion des postes ci-dessous	34,293,189		31,167,879	
Amortissement des immobilisations	1,040,080		922,178	
Autres amortissements	120,306		34,193	
Intérêt sur la dette à long terme	362,478		189,385	
Profit lors de la réalisation d'immobilisations	(66,733)		(106,474)	
	35,749,320		32,207,161	
Bénéfice avant impôts sur le revenu	7,492,427		6,310,080	
Provision pour impôts sur le revenu:				
Exigibles	2,235,820		3,021,081	
Reportés	1,478,421		219,009	
	3,714,241		3,240,090	
Bénéfice net d'exploitation avant intérêts minoritaires	3,778,186		3,069,990	
Intérêts minoritaires	98,444		137,318	
Bénéfice net d'exploitation	3,679,742		2,932,672	
Postes extraordinaires	—		24,853	
Bénéfice net	\$ 3,679,742		\$ 2,957,525	
Bénéfice net par action ordinaire (note 6)	\$1.04		\$0.86	



## Sivaco Wire & Nail Company

La compagnie Sivaco Wire & Nail est un grand fabricant de fils d'acier et de divers produits en fil métallique. Elle occupe une usine moderne d'environ 300,000 pi. ca. située à Mariville, Québec, et possède également une succursale et un entrepôt à Toronto.

Sivaco est un des principaux fabricants de clous et de treillis métallique soudé au Canada; elle fabrique aussi du fil métallique à basse et à haute teneur en carbone, aux catégories, dimensions et finis multiples. Elle fabrique également des clôtures à des fins industrielles, résidentielles, et pour les fermes, du fil barbelé ainsi que plusieurs autres produits en fil métallique.

Ses produits sont vendus au Canada et aux Etats-Unis.



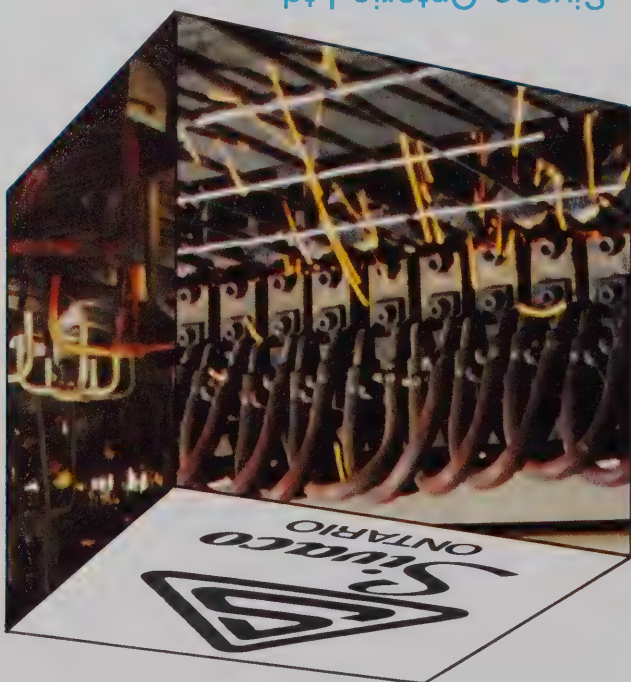
## Sivaco Ontario Ltd.

Sivaco Ontario Ltd. est une compagnie nouvellement formée, une filiale à cent pour cent de Les Industries Ivaco Limitée. Elle occupe une usine moderne, récemment construite, d'une superficie d'environ 75,000 pi. ca. à Ingersoll, Ontario. Elle commencera à fabriquer du fil d'acier et des treillis métalliques soudés au mois d'avril 1972.

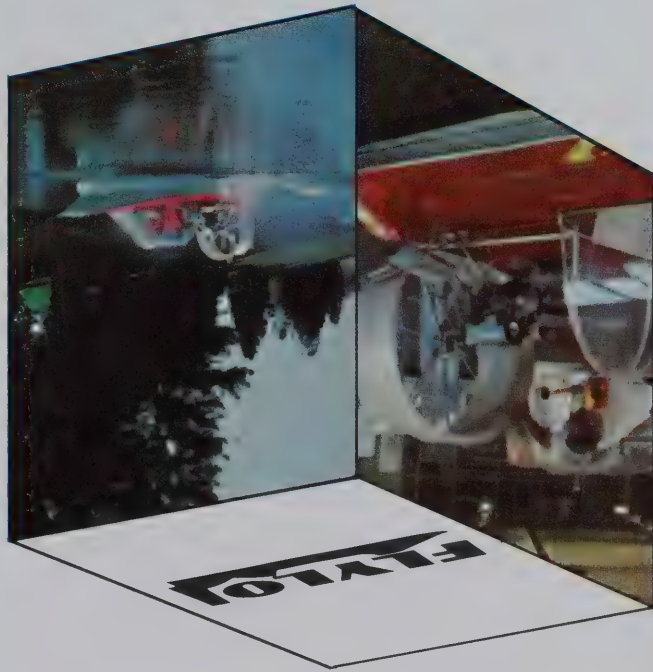
## Sivaco Maritimes Ltd.

Sivaco Maritimes est une compagnie nouvellement formée, une filiale à cent pour cent de Les Industries Ivaco Limitée. Elle occupera une usine d'acier moderne d'environ 50,000 pi. ca. à Dartmouth, Nouvelle-Ecosse, dans laquelle seront fabriqués, à compter de la fin de 1972, du fil d'acier, des clous, des treillis métalliques soudés et d'autres produits en fil métallique.

Le ministre fédéral de l'Expansion économique régionale a accordé une subvention de \$523,500 à ce projet. En outre, une somme d'environ \$1.1 million sera financée à long terme par les "Industrial Estates Limited", société de la Couronne du gouvernement de la Nouvelle-Ecosse, chargée d'attirer les industries dans cette province.



# le groupe ivaco



## Flyto Corporation Limited

Flyto, filiale de Ingersoll Machine and Tool, est le résultat de nombreuses années d'expérience dans le domaine des véhicules d'agrément. A la suite de sa participation dans des courses de bateaux, Ingersoll a eu la possibilité d'acquiescer des droits sur deux types de véhicules d'agrément, fonctionnant selon le principe de l'aéroglossier et susceptibles d'être offerts au grand public.

L'un d'entre eux, dont les droits appartiennent à Ingersoll Machine and Tool, est le Caliban.

Des prototypes du Caliban subissent présentement des essais rigoureux.

La commercialisation expérimentale du Caliban II, un aéroglossier à deux places, est en cours grâce à une campagne de promotion de petite envergure; cette promotion se fait par l'intermédiaire d'une station de radio d'une grande ville canadienne et d'une banque nationale.

Le Caliban II est un aéroglossier dont la vitesse peut atteindre 40 milles à l'heure et dont le prix au détail ira chercher dans les \$2,000. Il semble posséder un merveilleux potentiel, car il viendra renforcer le marché florissant des véhicules d'agrément.

## Ivaco Rolling Mills

Ce laminoir d'acier, dont la construction s'est terminée à l'automne 1971 est en exploitation depuis cette époque. Il est exploité comme une division de Industrial Fasteners Limited.

L'usine, située à l'Original, Ontario, produit du fil-machin, matière première de la plupart des filiales de Ivaco. L'usine a une capacité de production annuelle de quelque 225,000 tonnes.

Elle fonctionne en ce moment grâce à une seule équipe de travail, mais l'on est en train d'en former une deuxième. La formation d'une troisième équipe devrait débuter pendant le second trimestre et l'usine devrait fonctionner grâce à la participation de trois équipes de travail, à compter du troisième trimestre de 1972.







## Ingersoll Machine and Tool Company Limited

Ingersoll Machine and Tool est un fabricant d'une variété de pièces de précision usinées en grande quantité et destinées à l'industrie de l'automobile, à la marine marchande, à l'agriculture et à la Défense.

Cette compagnie occupe une usine moderne à Ingersoll, Ontario. Au nombre de ses installations récentes, notons: un équipement à contrôle numérique (contrôle ininterrompu de machines- outils par ordinateur).

Le succès de la compagnie dans la fabrication d'essieux brevetés pour l'industrie des remorques et des maisons mobiles est tout aussi digne de mention. C'est le secteur d'activité de la compagnie dont la croissance est la plus rapide.

Les produits de Ingersoll sont vendus au Canada et aux Etats-Unis.

## The Morrow Screw and Nut Company Limited

Morrow est un important fabricant de boulons et de produits filetés hors série, de types très particuliers. L'usine, située à Ingersoll, Ontario, possède des succursales et des entrepôts à Moncton, N.B., et Grand Falls, T.-N.

Depuis son entrée dans le groupe Ivaco, Morrow a concentré ses efforts sur une plus grande rationalisation de sa production et de sa mise en marché. En outre, on est en train de parachever des plans de modernisation de ses installations de production.

Ivaco vise à améliorer les bénéfices de cette compagnie afin qu'ils soient comparables à ceux du groupe.

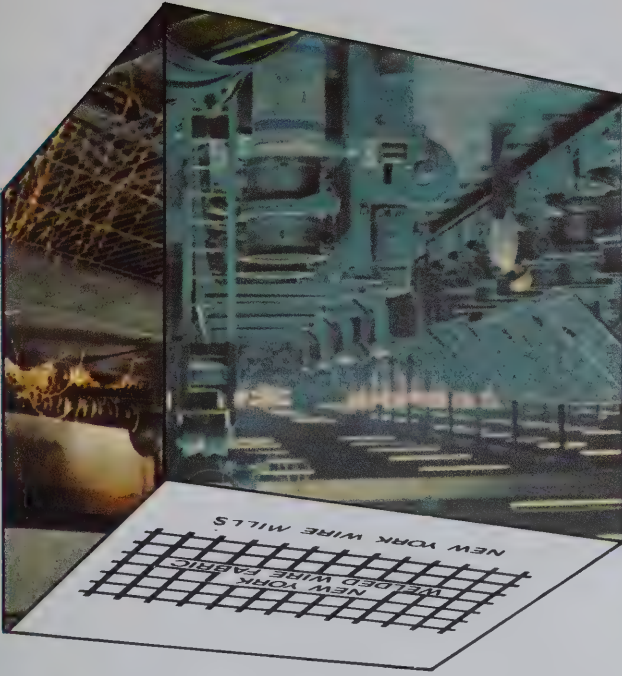




Industrial Fasteners est l'un des plus grands fabricants de boulons au Canada. Ses produits sont vendus au Canada, aux États-Unis et dans trente et un autres pays du globe.

Industrial Fasteners fabrique une grande variété de boulons, d'écrous et d'autres produits filetés. Elle fabrique également des tiges de laminage à froid. L'usine de Marieville, Québec, qui occupe une superficie d'environ 250,000 pi. ca., est l'une des plus modernes qui soient. La compagnie dispose, en outre, de succursales et d'entrepôts à Toronto et à Winnipeg.

Industrial Fasteners Limited



Un important programme d'expansion de la capacité de production de fil d'acier et de treillis métallique soudé, entrepris à l'usine de Buffalo, a été complété en décembre 1971.

L'accroissement rapide de l'usage du treillis métallique pour les tuyaux d'égout dans le cadre de la lutte à la pollution explique en grande partie le fait que New York Wire soit, de tous les membres du groupe, la compagnie qui grandit le plus rapidement.

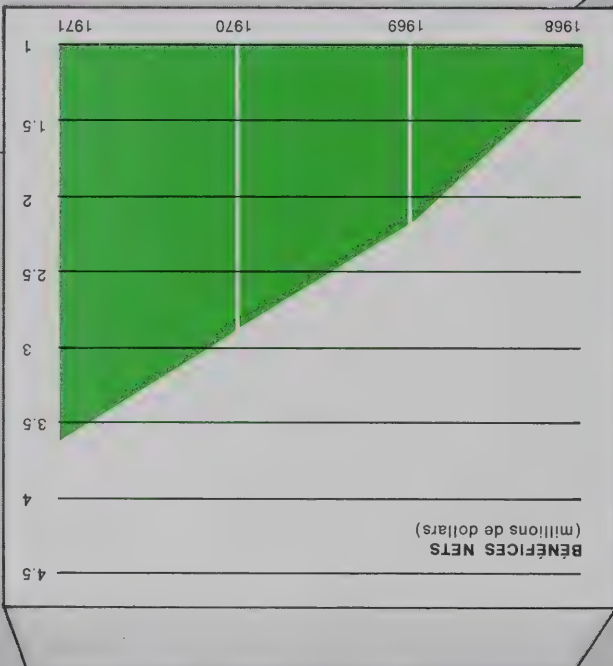
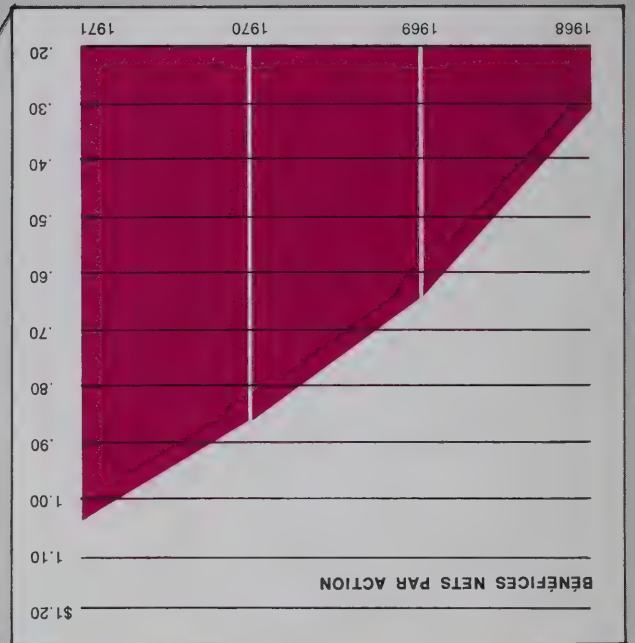
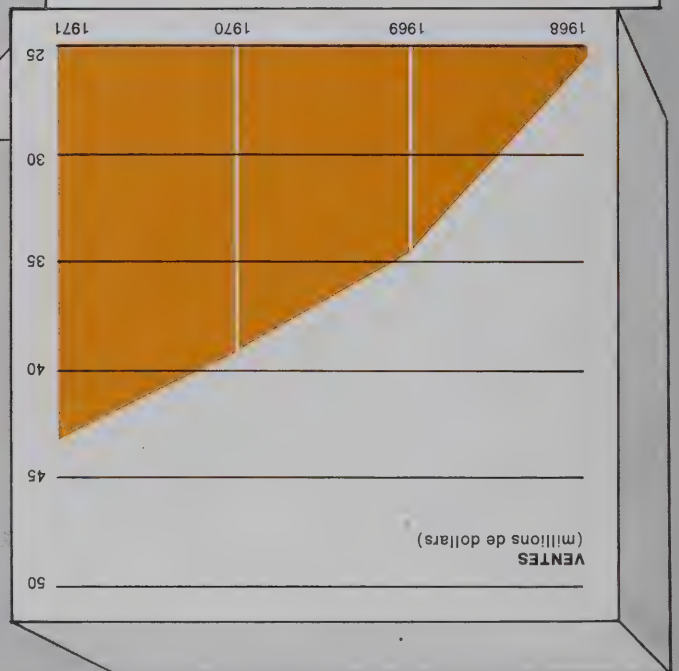
New York Wire est située à Buffalo, New York où elle fabrique divers types de fil d'acier destiné à des usages multiples. Elle est le seul producteur de treillis métallique soudé de l'État de New York. Le treillis métallique soudé sert, entre autres, au renforcement du béton employé pour les routes, les immeubles, les charpentes, ainsi que pour les tuyaux d'égout et d'aqueduc.

New York Wire Mills Corp.





croissance  
en un  
coup d'oeil\*



\*Représentant, de manière rétroactive, les résultats de toutes les filiales.



## Rapport aux actionnaires:

30 Mars, 1972

L'année 1971 a été fructueuse et des plus lucratives. Ce fut une année pendant laquelle de grands progrès ont été réalisés. Les résultats en sont d'ailleurs éloquents. Pour l'exercice terminé le 31 décembre 1971:

- Les bénéfices nets ont atteint le chiffre record de \$3,679,742, une augmentation de 24% par rapport au montant repris de \$2,957,525 en 1970.
- Les ventes se sont élevées au chiffre record de \$43,2 millions, au regard de la somme reprise de \$38,5 millions en 1970.
- Les bénéfices nets par action ont atteint un niveau sans précédent de \$1,04, une augmentation par rapport au montant repris de 86 cents par action en 1970.

Pour fins de comparaison, les chiffres de 1970 ont été repris de façon à tenir compte des résultats de Sivaco Wire & Nail Company acquise le 1er janvier 1971.

En dépit des dépenses en usine et en équipement, qui se sont élevées à \$8,3 millions en 1971, le fonds de roulement, au 31 décembre 1971, avait atteint \$9,7 millions, soit une augmentation de \$2,2 millions en 1971.

Au nombre des développements importants de l'année, notons:

Au mois de mai 1971, nous avons annoncé l'acquisition de la machinerie et de l'équipement de la Division du laminier et de la tréfilerie de la Detroit Steel Corporation, située à Portsmouth, Ohio. A cette même époque nous avons également annoncé qu'une partie de cet équipement formerait le noyau de plusieurs projets d'expansion:

- Sivaco Ontario Ltd: Une nouvelle tréfilerie de fil métallique d'une superficie de 75,000 pi. ca. à Ingersoll, Ont. La construction de cette tréfilerie a débuté en juillet et la production devrait débuter au mois d'avril 1972.
- New York Wire Mills Corp: Un important programme d'expansion des installations de fabrication de fil d'acier et de treillis métallique soudé, entrepris au mois de juin à l'usine de Buffalo, a été complété en décembre 1971.
- Sivaco Wire & Nail Company: La construction d'une annexe de 60,000 pi. ca. à l'usine de Mariville, Qué., a commencé en septembre et sera mise en exploitation au mois de mai 1972.

Ce programme d'expansion interne entrepris à bref délai, dans trois endroits simultanément n'aurait pas été possible sans l'équipement acheté à Portsmouth. D'abord, à cause des facteurs de coût et ensuite à cause du temps qu'il faut pour construire de tels équipements.

Au mois de décembre, nous avons annoncé qu'on allait entreprendre la construction d'une usine de fabrication de crous et de fil métallique à Dartmouth, N.E. au printemps de 1972. L'usine sera en exploitation vers la fin de 1972.

En janvier 1971, Sivaco Wire & Nail Company devint une filiale à cent pour cent de Ivaco. A l'autonomie de 1971, la production débuta au laminier d'acier de l'Original, Ont.

A la suite de ces développements, les installations de fabrication de Ivaco comprenaient huit usines à la fin de 1971: deux à Mariville, Qué., une à l'Original, Ont., quatre à Ingersoll, Ont. et une à Buffalo, N.Y. Quelques 1,300 personnes sont actuellement à l'emploi de la compagnie.

Il faut noter qu'aucun des programmes d'expansion interne mentionnés plus haut n'a contribué à l'accroissement des bénéfices en 1971; on s'efforce toutefois de les exécuter en un temps record pour faire en sorte qu'ils contribuent à l'accroissement des profits de 1972, notamment pendant le second semestre. L'on s'attend à ce que le projet des Maritimes, qui devrait prendre fin un peu plus tard cette année, contribuera aux bénéfices de 1973.

Le Canada représente notre marché le plus important, mais les produits de Ivaco sont en outre exportés aux Etats-Unis et dans 31 autres pays du monde.

Depuis août 1971, à cause de la revalorisation des monnaies de certains pays avec lesquels nous trouvons en concurrence, notre situation, sur le plan des exportations, s'est nettement améliorée.

La flexibilité de Ivaco est également un facteur important. Certains produits sont fabriqués à la fois au Canada et aux Etats-Unis. On pourrait accroître la fabrication de ces produits ou fabriquer d'autres lignes de produits, si un besoin s'en faisait sentir d'un côté ou de l'autre de la frontière. Nous estimons que cette flexibilité s'avérera très précieuse au cours des prochaines années.

Enfin, un mot de notre expansion interne. Le taux d'expansion est élevé; le choix est vaste. La direction se consacre au progrès, au véritable progrès et est déterminée à poursuivre ce but au Canada, aux Etats-Unis et dans d'autres pays du monde éventuellement.

Ivaco Limited.

Présenté au nom du Conseil d'administration,

Paul Ivanier  
Le Vice-Président exécutif.

Ivanier  
Le Président,  
Isin Ivanier





# FAITS SAILLANTS FINANCIERS

	1971	1970*
VENTES	\$43,241,747	\$38,517,241
BÉNÉFICES NETS	3,679,742	2,957,525
BÉNÉFICES NETS PAR ACTION ORDINAIRE	\$1.04	86¢
INVESTISSEMENTS EN USINE ET ÉQUIPEMENT	8,302,536	4,037,190

## SIÈGE SOCIAL:

800, rue Ouellette, Mariville, Québec

## AGENT DE TRANSFERT ET REGISTRAIRE:

La Compagnie Trust Royal à Montréal, Toronto, Calgary, Vancouver et Halifax

## VÉRIFICATEURS:

Touche Ross & Cie, Montréal, Québec

## AVISEUR LÉGAL:

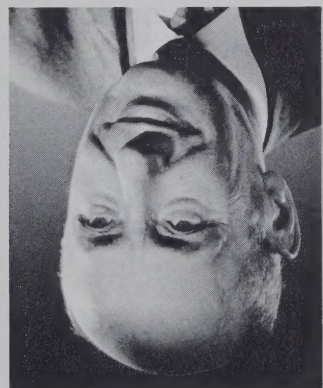
Byers, Casgrain & Stewart, Montréal, Québec

## INSCRIPTION DES ACTIONS:

La Bourse de Montréal et La Bourse de Toronto

\* Repris pour fins de comparaison

## Conseil d'Administration



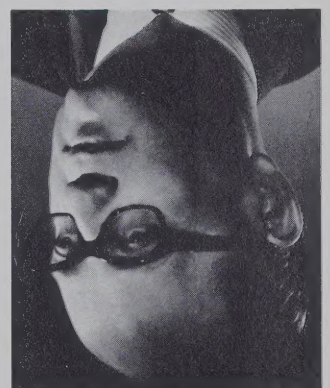
ISIN IVANIER,  
Président,  
Les Industries Ivaco Limitée



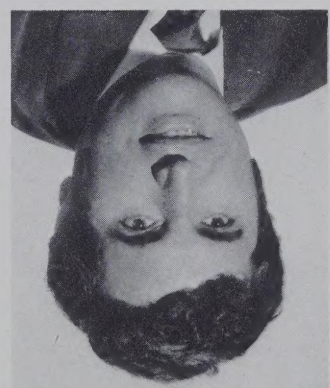
PAUL IVANIER,  
Vice-Président Exécutif,  
Les Industries Ivaco Limitée



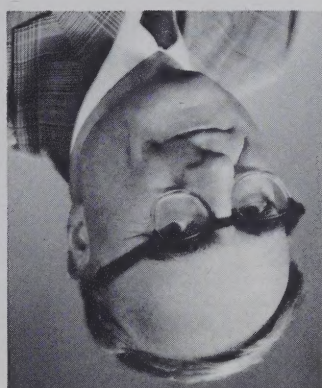
SYDNEY IVANIER,  
Vice-Président,  
Les Industries Ivaco Limitée



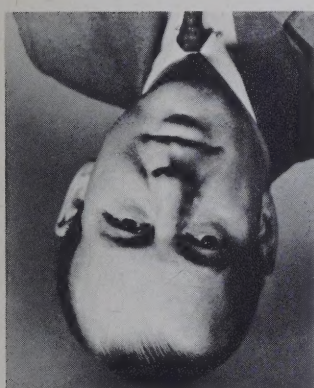
MICHAEL HERLING,  
Vice-Président,  
Les Industries Ivaco Limitée



JACK KLEIN,  
Vice-Président,  
Les Industries Ivaco Limitée



JOHN LOVERIDGE,  
Président,  
Ingersoll Machine and  
Tool Company, Limited



ALAN S. GORDON,  
Vice Chairman,  
Merrill Lynch, Royal  
Securities Limited

## Direction

ISIN IVANIER — Président

PAUL IVANIER — Vice-Président Exécutif et Secrétaire-Trésorier

SYDNEY IVANIER — Vice-Président

MICHAEL HERLING — Vice-Président

JACK KLEIN — Vice-Président



